Interactive Brokers
The Professional's Gateway to the World's Markets

TWS VolTrader
APUNTES del WEBINAR

Índice

- Presentación
- Cuenta Simulada (paper)
- Agenda
- Acceso
- Crear una Página Volatilidad
- Cotización Datos Mercado
- Configuración
- Crear una orden
- Ticket Orden con campos Volatilidad
- Gestión Dinámica de Ordenes Volatilidad
- OptionTrader
- ChartTrader
- Escaners de Mercado - Market Scanners

Presentación

Los operadores profesionales de opciones utilizan la volatilidad en lugar de los precios de las opciones porque es más fácil comprara y contrastar los distintos contratos de opciones. Sería muy difícil comparar una opción XYZ 50 Call de Diciembre a $2.50 con una opción ABC 25 Put de Marzo a $5.50. Sin embargo, si los precios se describen en términos de volatilidad y en XYZ era de 20% y en ABC de 18.5%, sería mucho más fácil de compararlas.

Una orden de volatilidad es un tipo de orden especificada vía TWS que permite negociar volatilidad calculándole los precios límites en primas para las opciones como función de la volatilidad implícita de dichas opciones. Ud especifica la volatilidad de la opción y la TWS calcula el precio límite.

Cuando Ud habilita la ventana de volatilidad en la TWS, los valores en demanda y en oferta son mostrados como volatilidades en lugar de en precios –diferenciados por un signo porcentual.

Ud también puede habilitar la gestión dinámica de las ordenes de volatilidad, donde la TWS actualiza los precios límites basándose en el movimiento del subyacente, cancela la orden si el precio del subyacente se mueve por encima o por debajo del rango de precios, y transmite la operación de cobertura de la delta para el subyacente cuando la opción es ejecutada.

Cuenta Simulada / Paper

NOTARÁ HOY que estoy utilizando una cuenta o un entorno simulado, de paper trading que está dándome datos en tiempo real. Las operaciones no se ejecutan realmente, pero los precios a los cuales se realizan sus ejecuciones son determinadas por los precios y los tamaños en tiempo real. Los valores y posiciones de la cuenta simulada se actualizan en tiempo real.

Los clientes de IB también pueden crearse y utilizar la cuenta paper trading para aprender los distintos tipos de ordenes de la TWS, mostrar sus estrategias de trading y aprender la dinámica de mercado para nuevos productos y mercados. Incluso para hacer TEST con aplicaciones API (Application Program Interface).

SIGA los enlaces de la Web de IB desde el menú Software, encuentre el Paper Trader. No hay ningún tipo de coste adicional para su cuenta, pero Ud necesita tener una cuenta active en IB respecto a la cual la PAPER TRADER va a reflejarse tanto en divisa base, en suscripciones de datos de mercado y en permisos de negociación. Si todavía no tiene una cuenta paper trading, ABRALA hoy mismo
http://www.interactivebrokers.com/en/software/paperTrader.php?ib_entity=llc
(Desde Menú Gestión de cuenta/ Account Management en la sección Trading Access)

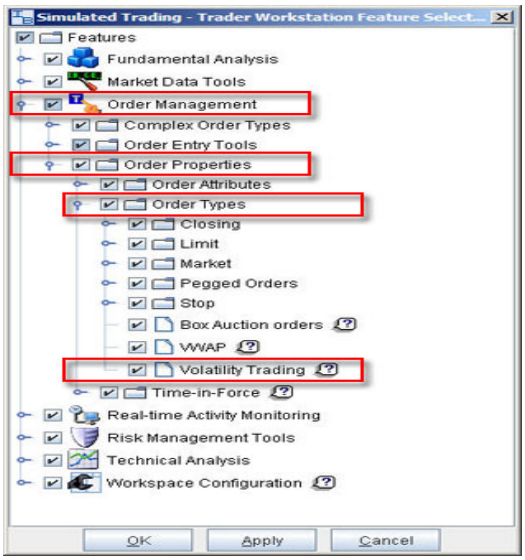
Agenda

En la sesión de hoy deberían aprender:

- Configurar la TWS para negociar en volatilidad
  - Crear una página de volatilidad
  - Configurar la volatilidad – diaria/anual, precios, ITM o OTM
  - Especificar el precio de referencia fijando la demanda/oferta o promedio
- Crear ordenes de opciones basándose en la volatilidad en lugar del precio
  - Permitir que la TWS continuamente actualice sus ordenes de VOL entradas como precio basándose en los cambios del precio en el subyacente
- Aprender como negociar en volatilidad desde la pantalla principal de negociación y desde el OptionTrader
- Volatilidades en Chart, interés abierto y volumen en opciones en tiempo real.
- Fijar Market Scanners para encontrar contratos en los ganadores porcentuales por volumen y por volatilidad

Acceso

Si Ud no ha utilizado nunca una página de volatilidad en la TWS, puede que de manera inadvertida se haya Escondido o apagado como función. Para habilitarla solo debe entrar en SELECTOR DE FUNCIONES y habilitar dicho componente.



Order Management

- Order Entry Tools – Herramientas Entrada Ordenes
  - Order Types – Tipos de Ordenes
    - Volatility Orders

Luego escoja **Apply** y **OK.**

Crear Página Volatilidad

Para activar una página de volatilidad, debe primero crear en la ventana de negociación un formato llamado página de volatilidad. Luego puede añadir las líneas de datos de mercado, podrá ver los datos de mercado de las opciones pero en términos de volatilidad en lugar de en primas o precios de las opciones.

Pueden luego entrar y ejecutar las ordenes de la misma manera que las primas de las opciones, excepto que entrarían los precios en términos de volatilidad.

Desde el mismo Menú- PAGINA puede seleccionar “Crear una pagina de volatilidad”; esto le llevará a una página de negociación en blanco dentro del Order Management. Hay diferencias notables en las líneas de datos de mercado y las líneas de gestión de órdenes que ahora serán mostrados como valores de volatilidad.

La columna de volatilidad implícita está siempre mostrada en rosa y en blanco, marcado con un signo porcentual. La línea de la horquilla ahora incluye el MODELO y los campos de la VOLATILIDAD IMPLÍCITA

Los precios del Modelo son actualizados con el ultimo precio del subyacente y son mostrados en color para ayudarle a ver de un vistazo donde le caería en la relación entre la horquilla de demanda/oferta. Refiérase a la barra de colores que encontrará en la Guía del Usuario. Si tanto los valores del **Model** o **Imp Vol (%)** se muestran en blanco, esto significa que el modelo no ha calculado ningún precio o volatilidad implícita

Utilice el **Option Modeler** para reconfigurar los valores utilizados para calcular los precios del modelo y la volatilidad implícita. Cuando utilice el Option Modeler para determinar el precio teórico del valor de mercado para una determinada clase de opciones, puede entrar las asunciones de precios, los parámetros que serán incorporados para el cálculo de sus volatilidades. Por tanto los cambios en el editor del Modelo para volatilidades, tipos de interés y dividendos traídos para los cálculos de la orden de volatilidad

Truco: Mueva el ratón por encima del valor de volatilidad par que se le muestre el precio actual de la opción como prima. Puede habilitar la TWS para mostrar los precios actuales conjuntamente con la volatilidad en el formato de Volatilidad a través del Menú Configuración - Volatilidad

Horquillas de Datos Mercado

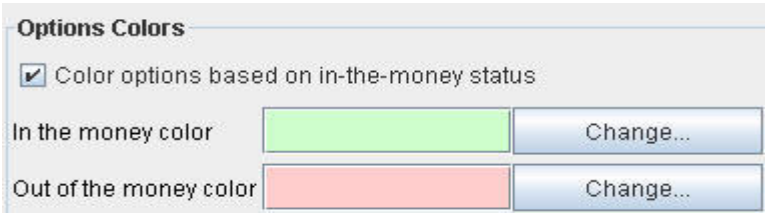
Defina las líneas de datos de Mercado por contratos de opciones. Considere que los campos del precio en demanda y en oferta se muestran como volatilidades en lugar de precios, marcados por un signo porcentual (%).

Puede también añadir una línea de datos de Mercado del subyacente en la página de volatilidad que mostrará los precios de **Bid** y **Ask** .

Underly...	Excha...	Description	Bid Size	Bid Price	Model	Ask Price	Ask Size	Divide...	Last Price	Change	Last S...	Imp. Vol. (%)
			OCA Group	Time in Fo...	Action	Quantity	Type	Lmt. ...	Aux. Price	Transmit	Cancel	Status
IBM	SMA...	Stock	9	82.26		82.28	11		82.24	+0.25	11	
IBM	SMA...	OCT06 70.0 C...	2,655	N/A	12.52	39.24%	1,599	0.00	N/A	+0.05	10	30.77%
IBM	SMA...	OCT06 75.0 C...	401	24.72%	7.61	28.45%	2,160	0.00	24.72%	+0.20	33	26.87%
IBM	SMA...	OCT06 80.0 C...	3,129	19.38%	3.18	22.41%	5,538	0.00	20.90%	+0.15	4	20.90%
IBM	SMA...	OCT06 85.0 C...	320	18.31%	0.59	19.01%	4,965	0.00	18.31%	0.00	10	18.67%
IBM	SMA...	NOV06 80.0 C...	1,667	16.81%	3.67	17.83%	2,214	0.00	17.83%	+0.20	54	17.32%
IBM	SMA...	NOV06 85.0 C...	12,325	14.96%	0.98	15.84%	6,189	0.00	15.84%	0.00	11	15.40%
IBM	SMA...	Bull Spread: (...	1,667	2.60		2.80	2,214					
MSFT	SMA...	Stock (NMS)	403	27.32		27.33	687		27.32	-0.08	10	
MSFT	SMA...	OCT06 22.5 C...	11,594	N/A	4.89	36.69%	6	0.00	N/A	-0.20	10	N/A
MSFT	SMA...	OCT06 22.5 P...			0.00	47.22%	28,176	0.00				42.18%
MSFT	SMA...	OCT06 25.0 P...			0.02	25.69%	38,765	0.00	25.69%		5	22.03%
MSFT	SMA...	OCT06 27.5 C...	19,023	12.90%	0.35	14.77%	23,263	0.00	14.77%	0.00	10	13.83%
MSFT	SMA...	OCT06 27.5 P...	11,949	12.77%	0.45	14.67%	23,436	0.00	12.77%	-0.05	1	13.72%

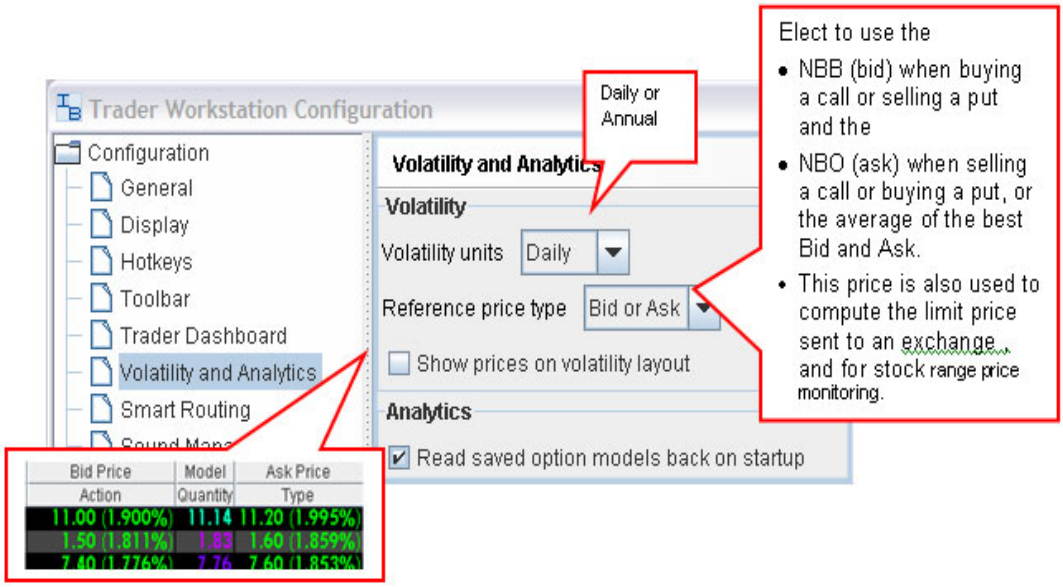
Configuración

El menú de Configuración Global tiene selecciones específicas para la página de volatilidad ***Global Configuration*** > ***Display***/Mostrar le permite habilitar los colores del fondo de las series que le facilitan reconocer de un vistazo tanto los contratos **In the Money** o **Out of the Money**



Bajo la sección de Configuración General, escoja **Volatility and Analytics**

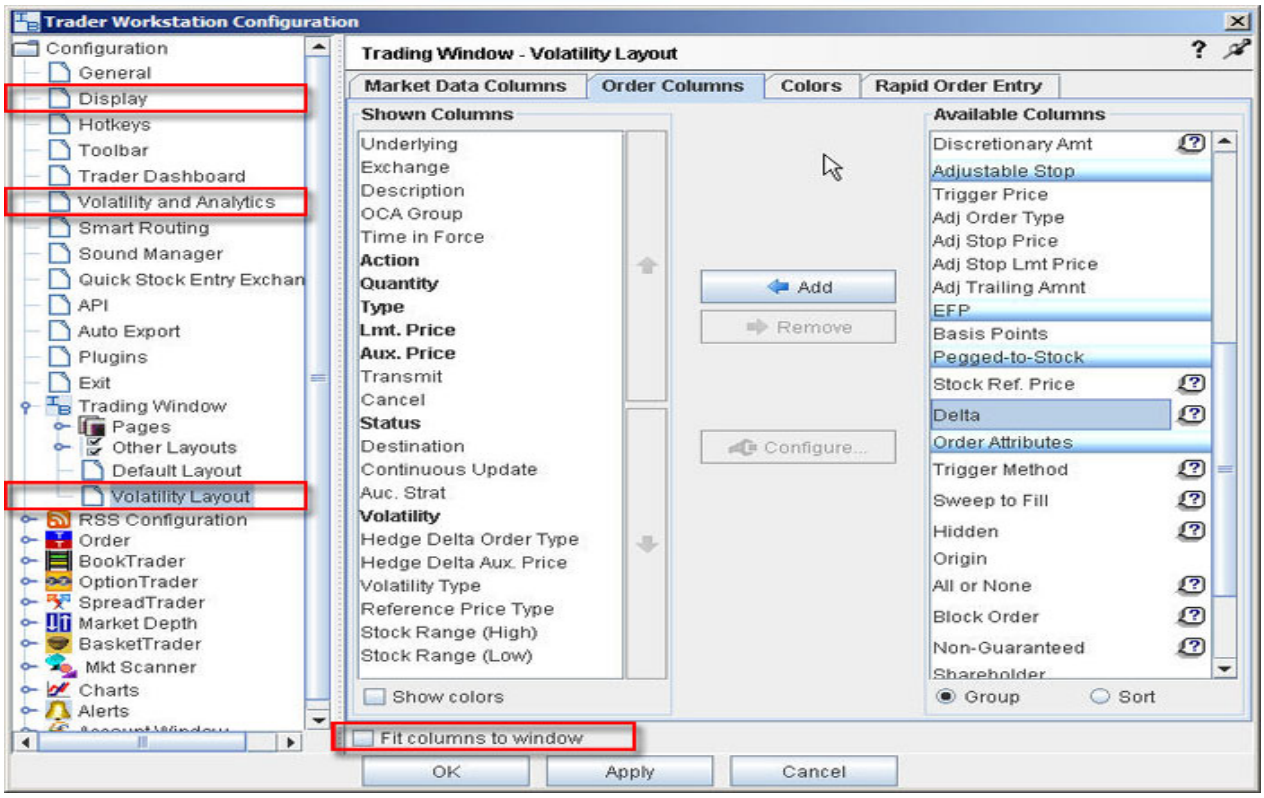
- Para especificar cuando mostrar la volatilidad en términos Anuales o Diarios
- Para fijar un precio de referencia por defecto como **Average** or **Bid/Ask**
- Para Mostrar los precios así como volatilidades – precios del contrato con las volatilidades implícitas entre paréntesis que mostrarán en los campos de precios en demanda y oferta.
- **Lea los modelos de opciones guardados de vuelta cuando reinicie** – cuando lo marquen, leerán las curvas de volatilidad guardadas y calculadas previamente, esto se utiliza por defecto. Si no lo marcamos, dirigirá la TWS a utilizar los datos de Mercado actuales y a calcular el modelo de opciones en volatilidad.



Puede configurar los cambios en la página de volatilidad con el botón derecho del ratón encima del título de la columna y luego escogiendo **Customize Layout –** o desde el menú **Configuration**, **Trading page, Volatility page.**

Los campos en la línea de datos de Mercado añadidos son:

- Model price
- Implied Volatility



Los campos en la línea de la orden añadidos para gestionar dinámicamente las órdenes de volatilidad son:

- Order Volatility – orden de volatilidad
- Volatility Type – tipo de volatilidad
- Stock Range (Low) – rango bajo del precio del subyacente
- Stock Range (High) – rango alto del precio del subyacente
- Reference Price Type – tipo de referencia del precio
- Continuous Update – actualización continua
- Hedge Delta (Delta Neutral) order type – tipo de orden para la cobertura de su delta
- Hedge Delta Aux price – precio de disparo de la cobertura de delta

Ud puede habilitar/deshabilitar los campos visibles en su pantalla de negociación con solo marcar los vistos/cajitas.

Reorganice las columnas seleccionando los campos que desea utilizar y moviéndolos más arriba o más abajo. ***Example:*** *move Reference Price field next to Stock Range*

TRUCO: la ventana configurada para la página de volatilidad, quitar la marca a FIT Columns de la ventana. Esto le permitirá introducir una banda en el lado a otro con las columnas debidamente expandidas para ser vistas.

Crear una Orden

Ud puede entrar y ejecutar ordenes VOL de la misma manera que los precios en las primas de opciones – pinchando el precio oferta/**Ask** para orden de Compra/**Buy**, o pinchando en el precio en demanda/**Bid** para una orden de **Sell** – excepto que UD entrará los precios en términos de volatilidad

En una página de volatilidad, el tipo de orden por defecto es VOL

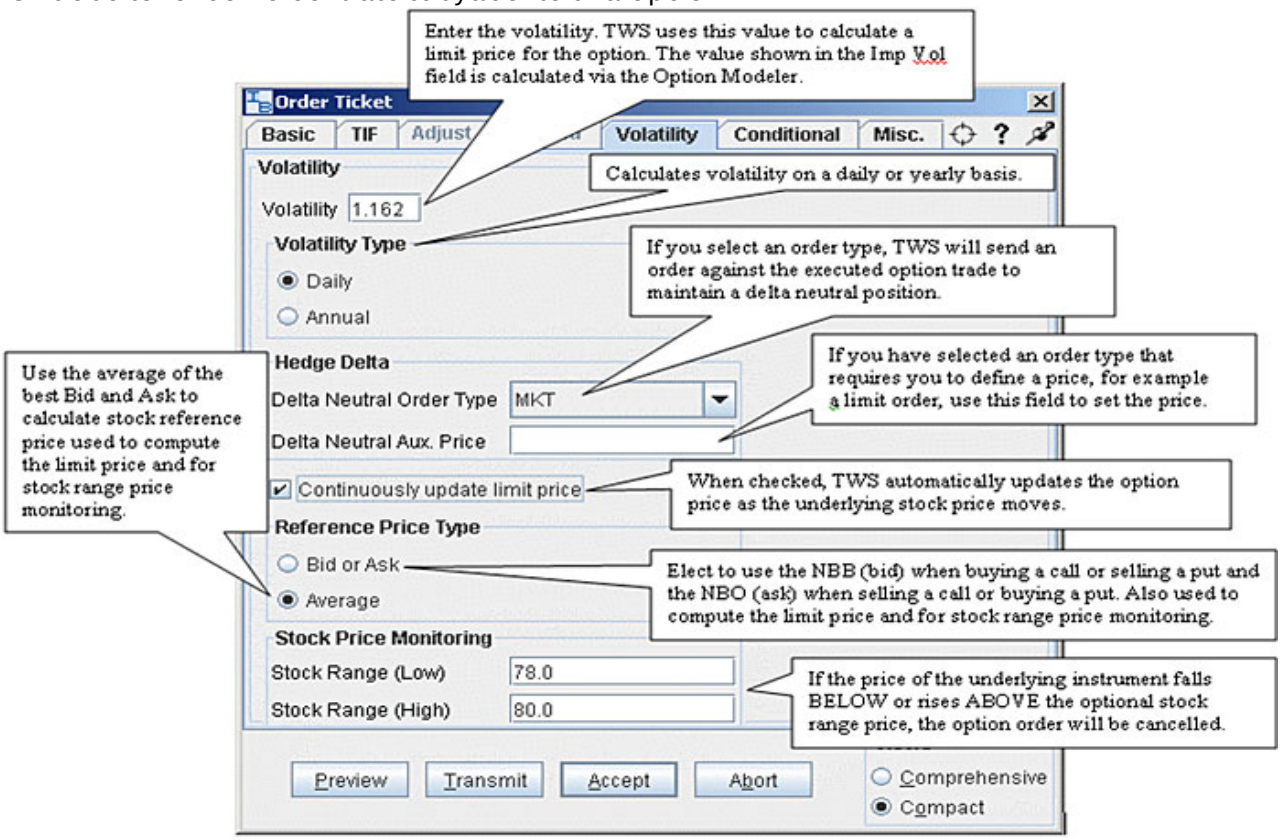
Para calcular el precio límite de la opción de una orden basada en su input de volatilidad, deberá entrar un valor en el campo **Order Volatility**. TWS le calculará y le convertirá la volatilidad especificada el precio límite **limit price** basándose en sus inputs. TWS introducirá el precio límite correspondiente como una orden al mercado designado.

No puede editar el precio límite ya que es calculado basándose en la volatilidad – pero puede entrar una distinta volatilidad, y luego el precio límite es recalculado y la orden de volatilidad modificada.

CONSIDERE QUE: Cuando se desconecta de la TWS todas las órdenes de VOL son canceladas.

Campos de Ticket orden Volatilidad

Aunque la manera más rápida de entrar una orden VOL es a través de la ventana de negociación, puede también entrar la información vía el ticket de la orden de la TWS. Para activar la pestaña de VOL debe tener como contrato subyacente una opción


Enter the volatility. TWS uses this value to calculate a limit price for the option. The value shown in the Imp Vol field is calculated via the Option Modeler.
Order Ticket
Basic
TIF
Adjust
Volatility
Conditional
Misc.
Volatility
Calculates volatility on a daily or yearly basis.
Volatility 1.162
Volatility Type
Daily
Annual
If you select an order type, TWS will send an order against the executed option trade to maintain a delta neutral position.
Use the average of the best Bid and Ask to calculate stock reference price used to compute the limit price and for stock range price monitoring.
Hedge Delta
Delta Neutral Order Type
MKT
Delta Neutral Aux. Price
If you have selected an order type that requires you to define a price, for example a limit order, use this field to set the price.
Continuously update limit price
When checked, TWS automatically updates the option price as the underlying stock price moves.
Reference Price Type
Bid or Ask
Average
Elect to use the NBB (bid) when buying a call or selling a put and the NBO (ask) when selling a call or buying a put. Also used to compute the limit price and for stock range price monitoring.
Stock Price Monitoring
Stock Range (Low)
78.0
Stock Range (High)
80.0
If the price of the underlying instrument falls BELOW or rises ABOVE the optional stock range price, the option order will be cancelled.
Preview
Transmit
Accept
Abort
Comprehensive
Compact

Gestión Dinámica de las Órdenes de Volatilidad

Hay un número especial de configuraciones y líneas de orden de Volatilidad que le permiten gestionar dinámicamente sus órdenes de opciones de volatilidad:

Actualizar continuamente el precio límite – cuando sea marcado, la TWS actualice automáticamente los precios de las opciones cuando el precio del subyacente se mueva. Puede **solo marcar en Actualizar continuamente para TRES ÓRDENES ACTIVAS a la vez.**

Rango alto/bajo del precio del subyacente

El precio alto/bajo aceptable para el subyacente es relativo a la orden en la opción seleccionada. Si su precio en el instrumento subyacente cae por DEBAJO o sube por ENCIMA del rango de precio de la acción, la orden de la opción es cancelada.

El TIPO de precio de Referencia –Utilice el menú desplegable para seleccionar el campo:

- **Average**- utilice el promedio del precio del NBBO para calcular el precio de referencia del subyacente
- **Bid or Ask** – calcula el precio del subyacente de referencia utilizando el precio **NBB** cuando quiere comprar la call y vender la put **NBB** y el NBO cuando vende una call o compra una put.

Este precio es también utilizado para calcular el precio límite al que se envía al mercado cuando se está siguiendo los rangos de precio del subyacente

Tipo de Orden para Cobertura de Delta – Delta Neutral -
Seleccione el tipo de orden (LMT, MKT, MTL, REL, MOC) TWS enviará una orden contra el precio ejecutado/negociado de la opción para mantener la posición delta neutral.

Precio de Disparo de Hedge Delta (Delta Neutral) Utilizado conjuntamente con el tipo de orden para la Delta de cobertura (delta neutral). Si Ud selecciona el tipo de orden que requiere para definir un precio, por ejemplo una orden limitada o una orden relativa, utilice este campo para fijar el precio.

Option Trader

Continúe una ventana de Option Trader, muestra las cadenas de opciones personalizadas, con acceso a las herramientas de precios, análisis de riesgos y gestión de órdenes completa.

Cuando accede al Option Trader desde la página de volatilidad, el panel de la horquilla de cotizaciones y el panel de gestión de órdenes le mostrarán los campos de volatilidad pre-configurada por defecto.

Gestione sus órdenes que están trabajándose desde su panel de gestión de órdenes, Order Tab. Los mismos campos de gestión de órdenes dinámicas son disponibles o pueden ser configurados en esta misma ventana.

Puede acceder a las herramientas de Opciones desde la ventana o menú de Analitcs en la ventana de negociación principal.

- **Option Modeler** – calcula los precios del modelo de opciones basándose en sus asunciones, que luego son mostradas a través de la TWS sea donde sea que aparezca esa clase de opción.
- **Option Analytics** – se focalice en los riesgos y valoraciones de contratos de opciones específicos.

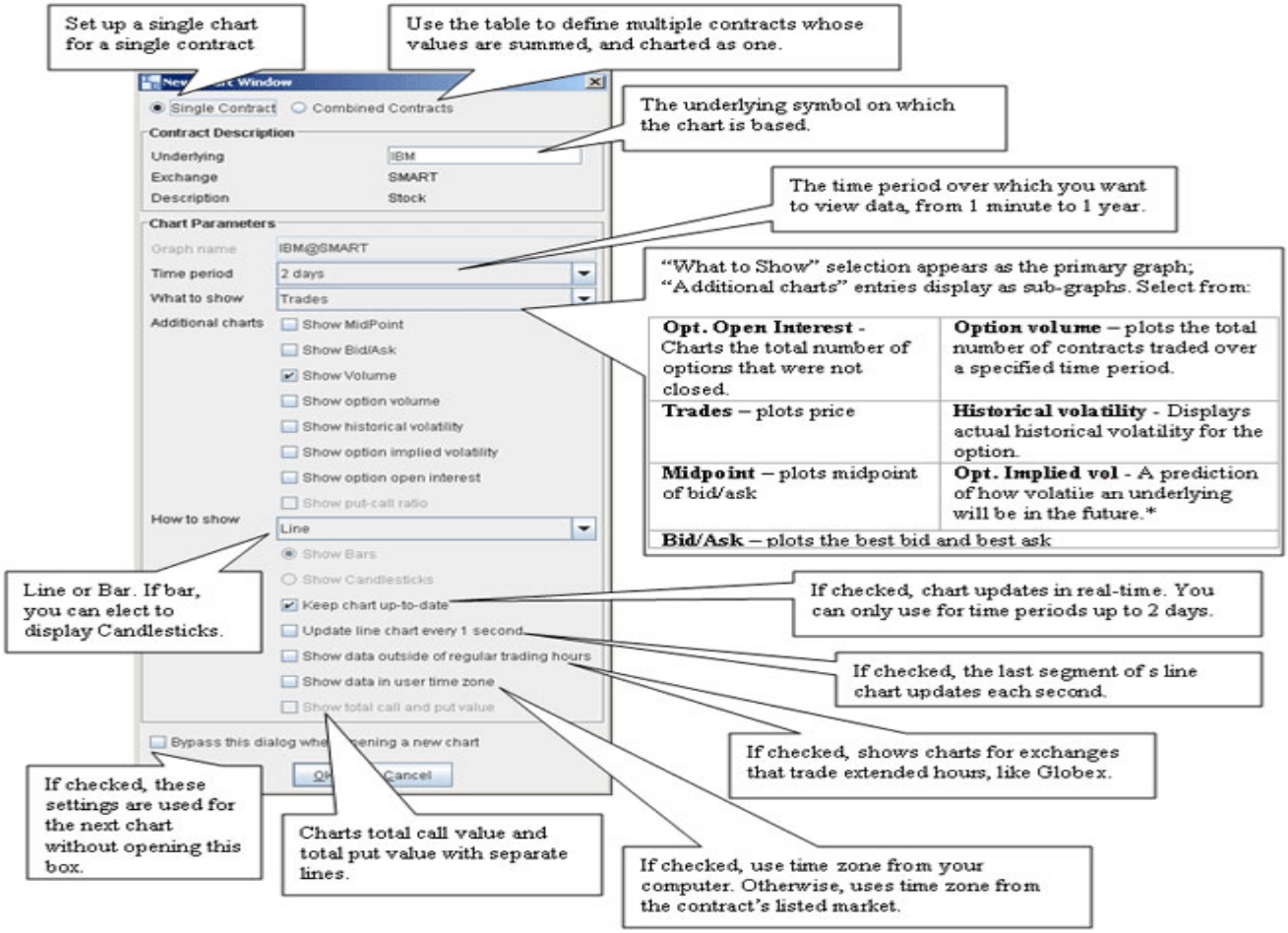
Chart Trader

Los charts en tiempo real incluyen la posibilidad de mostrar Volatilidades Implícitas de Opciones, Volatilidades Históricas, Volúmenes de Opciones e Interés Abierto de las Opciones.

Para acceder:

- Botón derecho encima del subyacente, señalar Análisis y Chart en Tiempo Real
- Seleccionar un subyacente y pulsar en el icono de herramientas/Parámetros del Chart

La ventana de Parámetros del Chart le permite seleccionar como desea ver el chart, incluyendo la posibilidad MEJORADA y creada para valores de volatilidad como punto independiente en lugar del precio. Escoja entre: Implied Volatilities, Historical Volatilities, Option Volume y Option Open Interest.


Set up a single chart for a single contract
Use the table to define multiple contracts whose values are summed, and charted as one.
Single Contract
Combined Contracts
Contract Description
Underlying
IBM
Exchange
SMART
Description
Stock
Chart Parameters
Graph name
IBM@SMART
Time period
2 days
What to show
Trades
Additional charts
Show MidPoint
Show Bid/Ask
Show Volume
Show option volume
Show historical volatility
Show option implied volatility
Show option open interest
Show put-call ratio
How to show
Line
Show Bars
Show Candlesticks
Keep chart up-to-date
Update line chart every 1 second
Show data outside of regular trading hours
Show data in user time zone
Show total call and put value
Cancel
The underlying symbol on which the chart is based.
The time period over which you want to view data, from 1 minute to 1 year.
"What to Show" selection appears as the primary graph; "Additional charts" entries display as sub-graphs. Select from:
Opt. Open Interest - Charts the total number of options that were not closed.
Option volume – plots the total number of contracts traded over a specified time period.
Trades – plots price
Historical volatility - Displays actual historical volatility for the option.
Midpoint – plots midpoint of bid/ask
Opt. Implied vol - A prediction of how volatile an underlying will be in the future.*
Bid/Ask – plots the best bid and best ask
Line or Bar. If bar, you can elect to display Candlesticks.
If checked, chart updates in real-time. You can only use for time periods up to 2 days.
If checked, the last segment of s line chart updates each second.
If checked, shows charts for exchanges that trade extended hours, like Globex.
If checked, these settings are used for the next chart without opening this box.
Charts total call value and total put value with separate lines.
If checked, use time zone from your computer. Otherwise, uses time zone from the contract's listed market.

Hay otro webinar entero presentado en relación a la función Interactive Charts – Chart Trader donde pueden resaltarse sobretodo:

Mostrar **Time Panel/Panel Temporal** para habilitar el cambio en los parámetros del tiempo para el chart

Estudios e Indicadores del Chart – Permite ver puntos altos, bajos, tendencias, patrones y otros factores de movimiento de los precios añadiendo estudios a su chart. Seleccione el icono Añadir Estudio y escoja entre las medias móviles simples, ponderadas, exponenciales o entre cualquiera de los 19 estudios disponibles. Dependiendo del estudio, algunos aparecerán encima del chart o bien en un panel separado debajo del chart.

Considere que el código de colores por debajo del chart se identifica con líneas de colores.

Para poder ver mejor utilice tanto el Zoom con la cruz.

- **Zoom**- seleccione el icono en la barra de herramientas y luego pulse en el cursor para arrastrar el periodo que desea enviar.
- **Crosshair Mode/Modo de la cruz** para ver específicamente en una ventana donde en un periodo cuales han sido los valores y precio.

Pantalla Completa icono que quita los menús y barras de herramientas; las funciones del chart son disponibles en el menú activado con el botón derecho del ratón. Pulse el icono de nuevo para volver a la visión normal.

Market Scanners

Los escaners de Mercado rellenan una página pre-configurada de negociación con los rankings actuales basándose en criterios de filtros que Ud escoge. Utilice esta función para ayudarle a ver las tendencias para los valores que Más Ganan, Más se Negocian, Contratos más activos por volumen, y muchos más hasta 13 escaners con indicadores de volatilidad, volumen de opciones y ratios put/call

Acceso Market Scanners

- Pulsare en Market Scanner dentro Barra Herramientas
- En el Menú Pagina, escoger "Crear Market Escaner" para que dicha página se incluya en su ventana de negociación
    - Fije los parámetros del escaner;
    - Escoja el instrumento desde Acciones, también seleccione el instrumento de localización y filtre los parámetros disponibles.
    - Escoja un destino (opcional)
    - Pulse el campo Filtro para escanear los filtros adicionales posibles. P.Ej. acciones por encima de $5 y con volumen de negociación por encima del 1,000,000 y con volumen por encima de 1,000 con una capitalización por encima de 1 billon – los mismos filtros que utiliza IB para los comentarios de opciones.
    - Especificar el tipo de escaner de Mercado en el desplegable de parámetros
    - Escoja si desea ver volatilidad diaria o anual
    - Pulse en el botón Query/Pedir para volver a los contratos que alcanzan los criterios escogidos
    - Refresco de Datos cada 60 segundos. Existe una columna llamada Time in Scan para determinar los elementos nuevos añadidos

Si Ud cambia cualquiera de los parámetros del escaner, asegúrese que vuelve a pulsar en el botón Quero/Pedir para que los resultados sean cargados.

La columna cambio puede ser vista como un valor absoluto o relativo a un porcentaje. Para modificar cómo los números de Cambio son vistos, pulse en el botón derecho y escoja "presentar palanca".

Puede identificar fácilmente el contrato subyacente pulsando en el botón derecho del ratón encima de símbolo y escogiendo:

- Analysis – para ver los datos fundamentales de dicha compañía
- Contract Info – para ver detalles generales, opciones y mercados donde se negocia

Options involve risk and are not suitable for all investors. For more information, read the "Characteristics and Risks of Standardized Options" before investing in options. For a copy call 203 618-5800 or click here. There is no guarantee of execution. Orders will be routed to US options exchanges.

Any symbols displayed are for illustrative purposes only and not intended to portray a recommendation.

Interactive Brokers LLC is a member of NYSE, FINRA, SIPC